

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τμήμα Οργάνωσης και Διοίκησης επιχειρήσεων
Πανεπιστήμιο Πειραιά

Σόλων Α. Ανδρονής
PhD candidate

Επένδυση vs Κερδοσκοπία

- **Επένδυση** είναι η δέσμευση ενός συγκεκριμένου ποσού κεφαλαίου σήμερα, η οποία γίνεται με στόχο-προσδοκία υψηλότερες απολαβές στο μέλλον
- Για παράδειγμα τόσο σε αξιόγραφα σταθερής απόδοσης παραδείγματος χάριν καταθέσεις, έντοκα γραμμάτια δημοσίου, ομόλογα, όσο και σε μετοχές αλλά και σε άλλα επενδυτικά προϊόντα (π.χ. Αμοιβαία Κεφάλαια)
- Αντίθετα **κερδοσκοπία** θεωρείται "η βραχυπρόθεσμη αγοραπωλησία αξιογράφων, η οποία γίνεται με σκοπό την εξασφάλιση κέρδους από τη μεταβολή της τιμής τους"



Τα στοιχεία τα οποία διαφοροποιούν την επένδυση από την κερδοσκοπία είναι:

- Το κίνητρο και
- Ο χρονικός ορίζοντας απόφασης

Οι επενδυτές που έχουν μια ορθολογική συμπεριφορά, πρέπει να λαμβάνουν υπ' όψιν σοβαρά τις ανάγκες τους, τους περιορισμούς τους και τους στόχους τους, τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα, ενώ οι κερδοσκόποι δρουν άμεσα, εστιάζοντας το ενδιαφέρον τους στο γρήγορο και εύκολο κέρδος. Για την πραγματοποίηση των στόχων τους, οι κερδοσκόποι, χρησιμοποιούν πολλές φορές μεθόδους και τακτικές, οι οποίες θα μπορούσαν να θεωρηθούν και ως αθέμιτες (π.χ. *inside information*).





ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΑΜΗΛΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

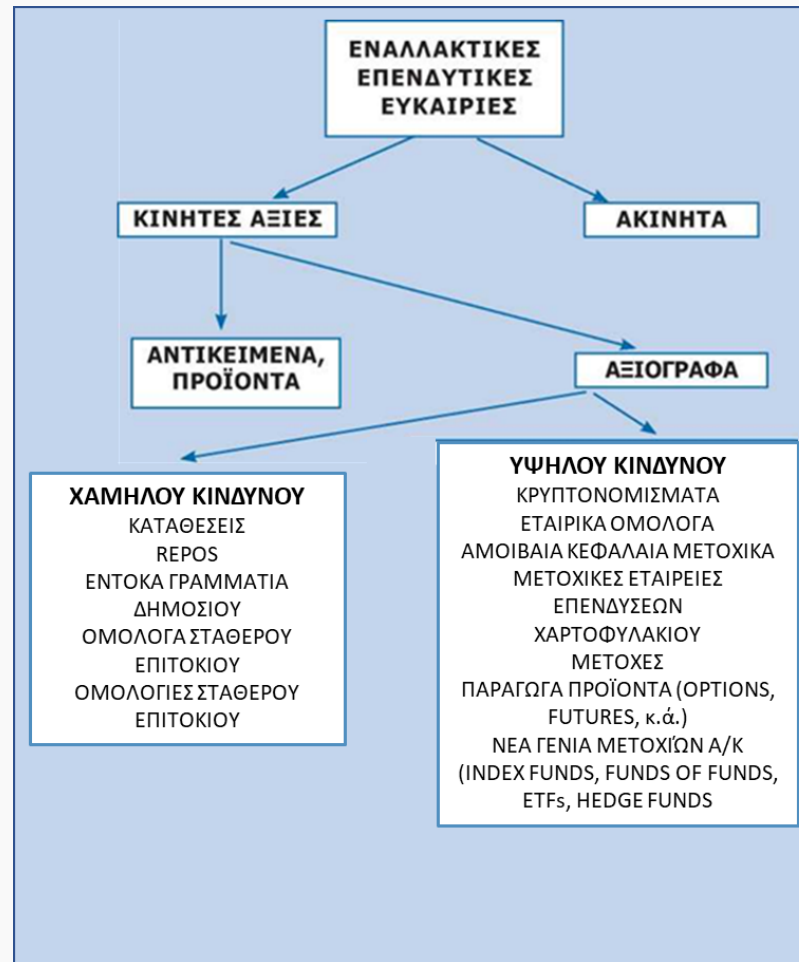
- Καταθέσεις σε Τραπεζικούς Λογαριασμούς
- Αγορά Εντόκων Γραμματίων του Δημοσίου
- Ομόλογα Δημοσίου



ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

- *Μετοχές*
- *Αμοιβαία Κεφάλαια*
- *Επενδύσεις σε συνάλλαγμα*

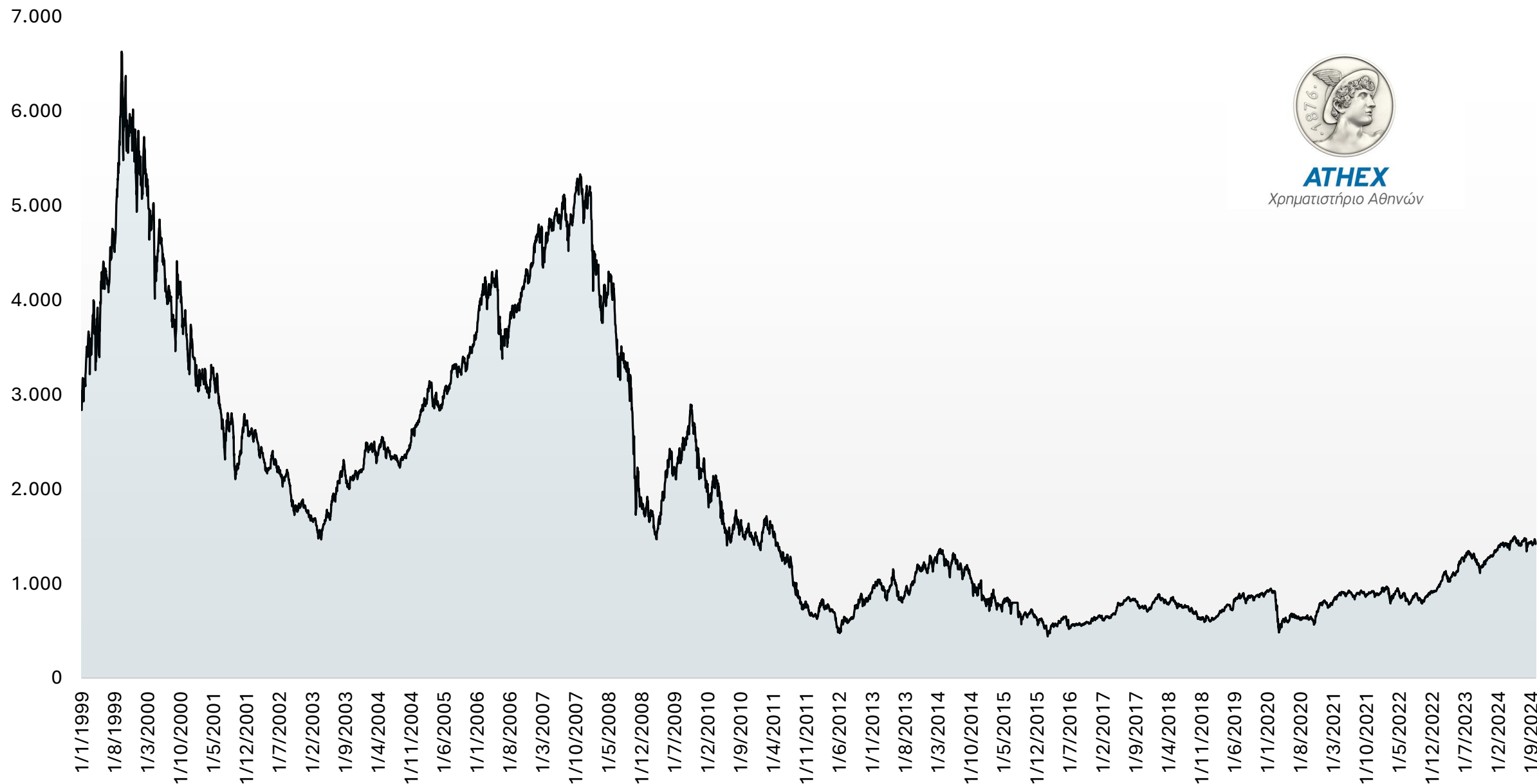
Διάγραμμα 1: Εναλλακτικές Επενδυτικές ευκαιρίες



ATHEX COMPOSITE - PRICE INDEX 1/1/1999 – 4/10/2024



ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

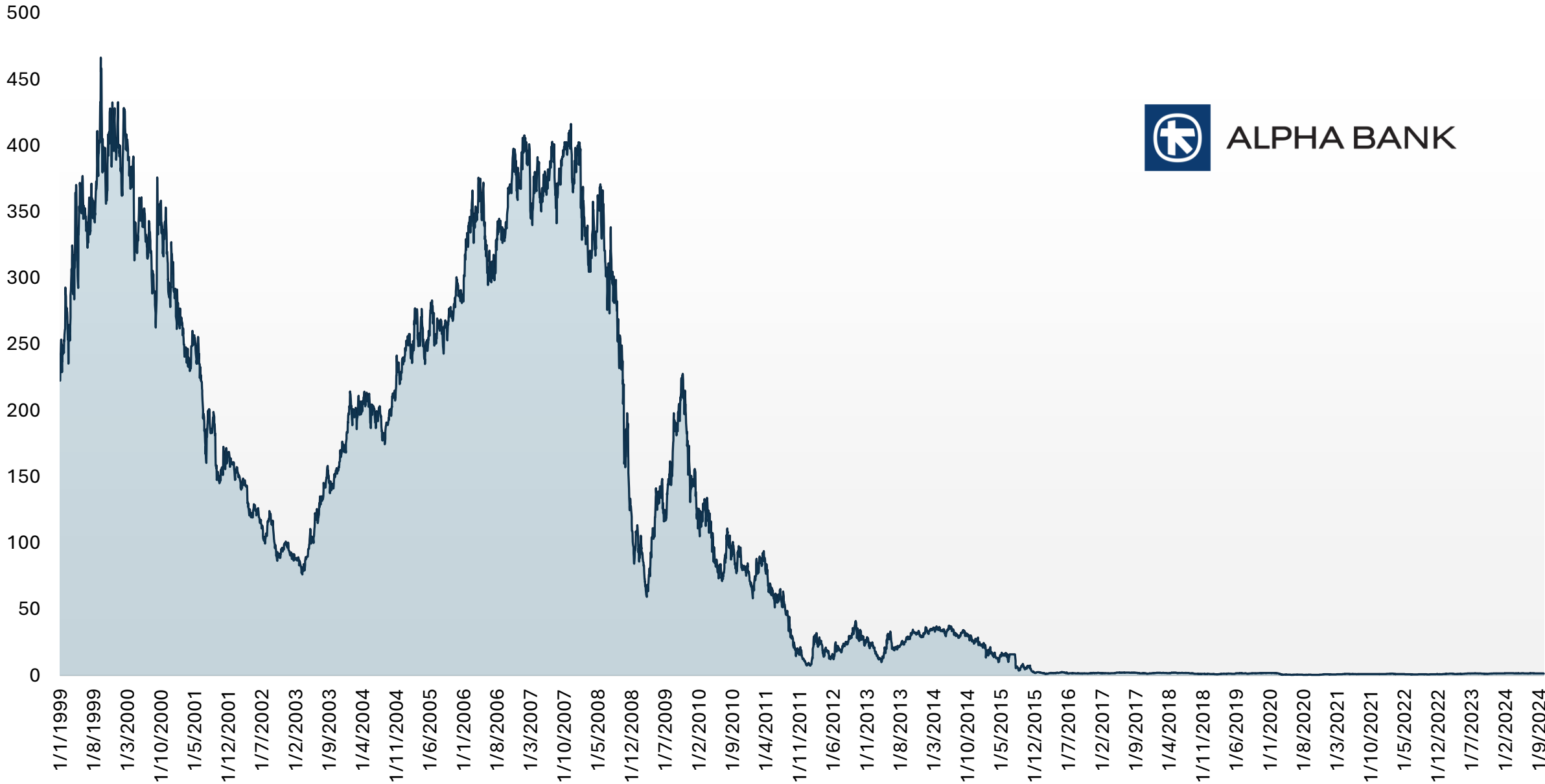


Πηγή: Datastream



ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΑΛΦΑΒΗΤΙΣΜΟΥ

ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 1/1/1999 – 4/10/2024



Πηγή: Datastream

NATIONAL BK.OF GREECE 1/1/1999 – 4/10/2024

30.000

25.000

20.000

15.000

10.000

5.000

0

1/1/1999 1/8/1999 1/3/2000 1/10/2000 1/5/2001 1/12/2001 1/7/2002 1/2/2003 1/9/2003 1/4/2004 1/11/2004 1/6/2005 1/1/2006 1/8/2006 1/3/2007 1/10/2007 1/5/2008 1/12/2008 1/7/2009 1/2/2010 1/9/2010 1/4/2011 1/11/2011 1/6/2012 1/1/2013 1/8/2013 1/3/2014 1/10/2014 1/5/2015 1/12/2015 1/7/2016 1/2/2017 1/9/2017 1/4/2018 1/11/2018 1/6/2019 1/1/2020 1/8/2020 1/3/2021 1/10/2021 1/5/2022 1/12/2022 1/7/2023 1/2/2024 1/9/2024

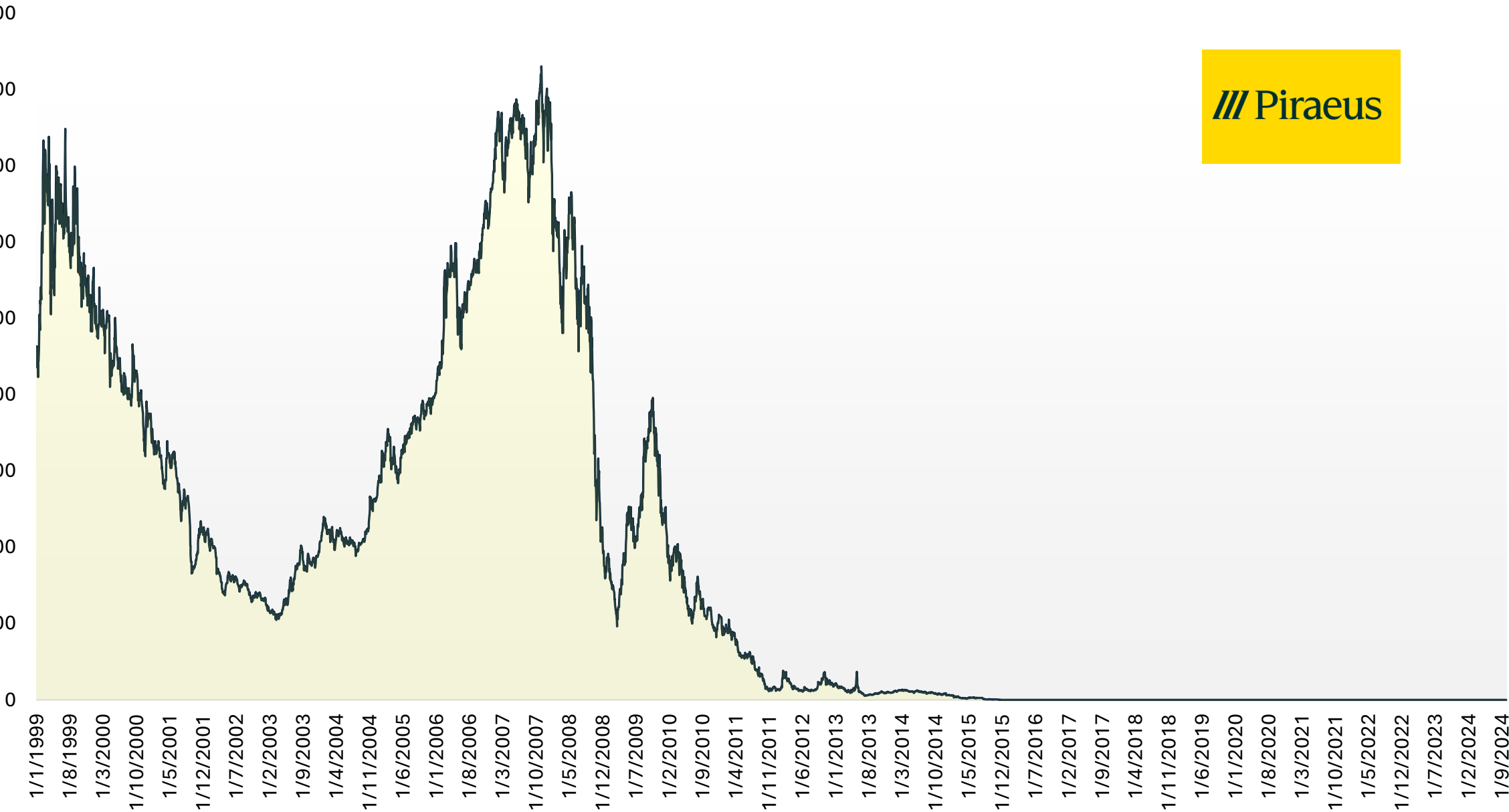


Πηγή: Datastream

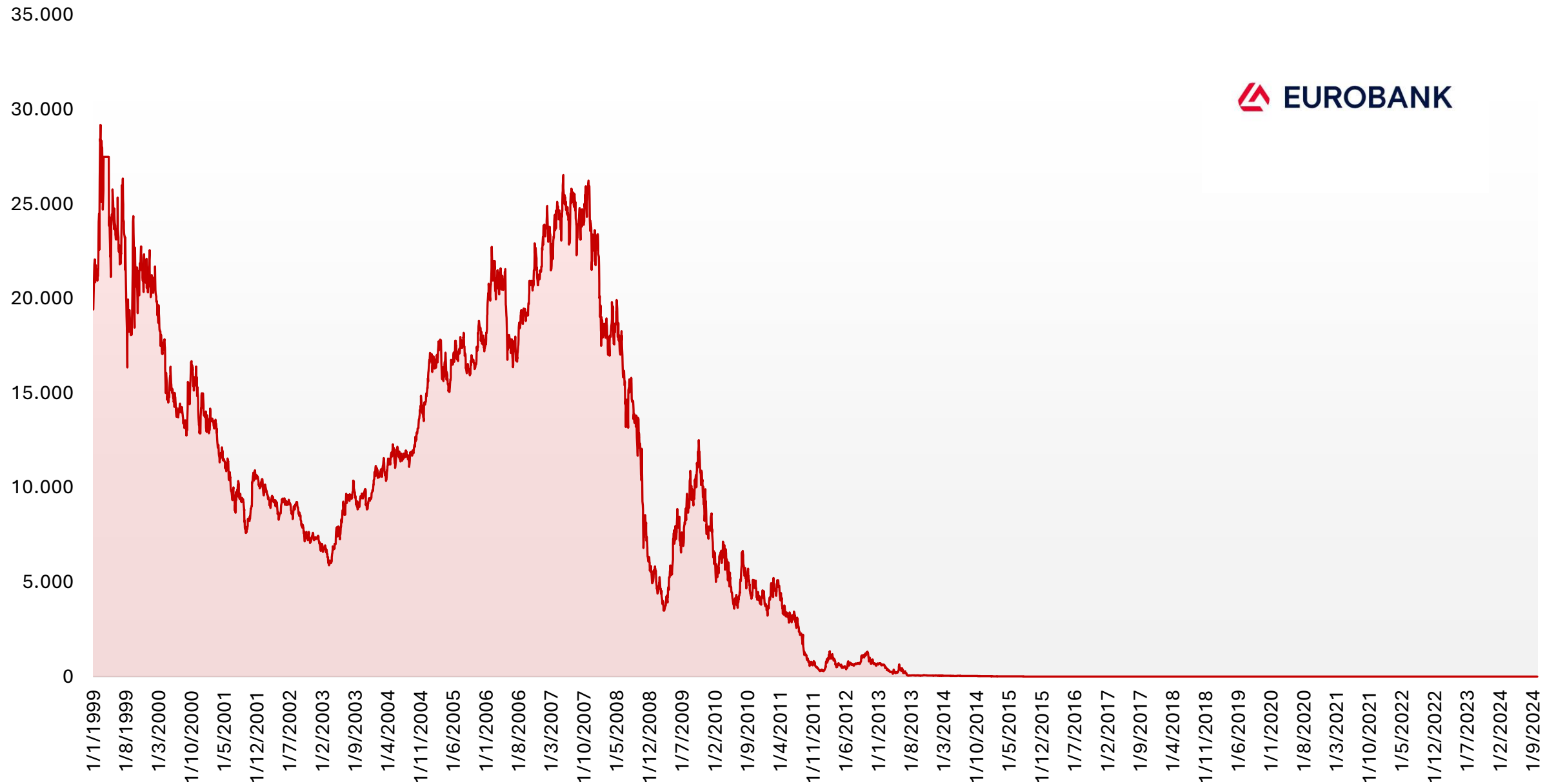


ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΑΛΦΑΒΗΤΙΣΜΟΥ

PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS 1/1/1999 – 4/10/2024



EUROBANK HOLDINGS 1/1/1999 – 4/10/2024

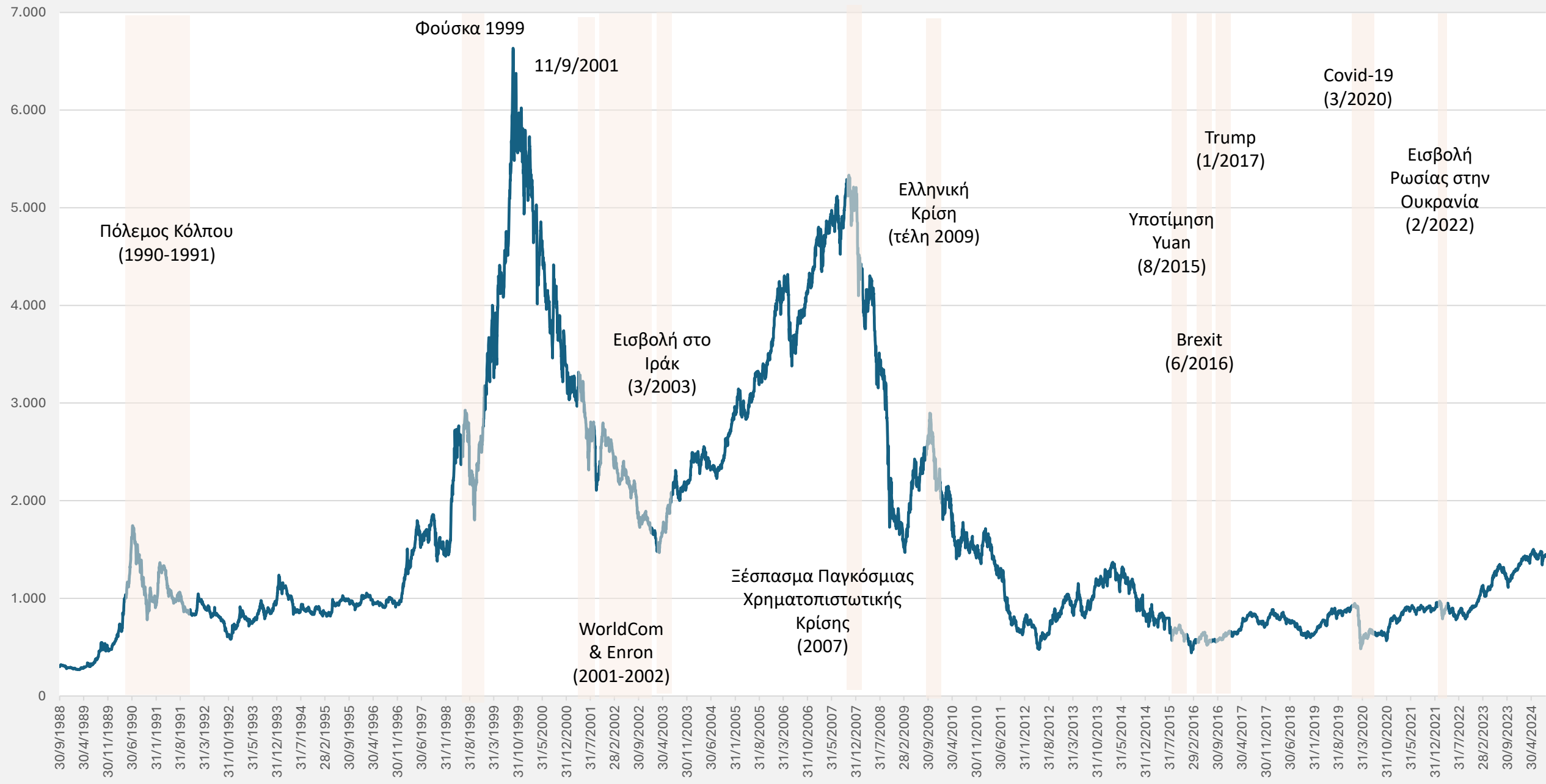


Πηγή: Datastream

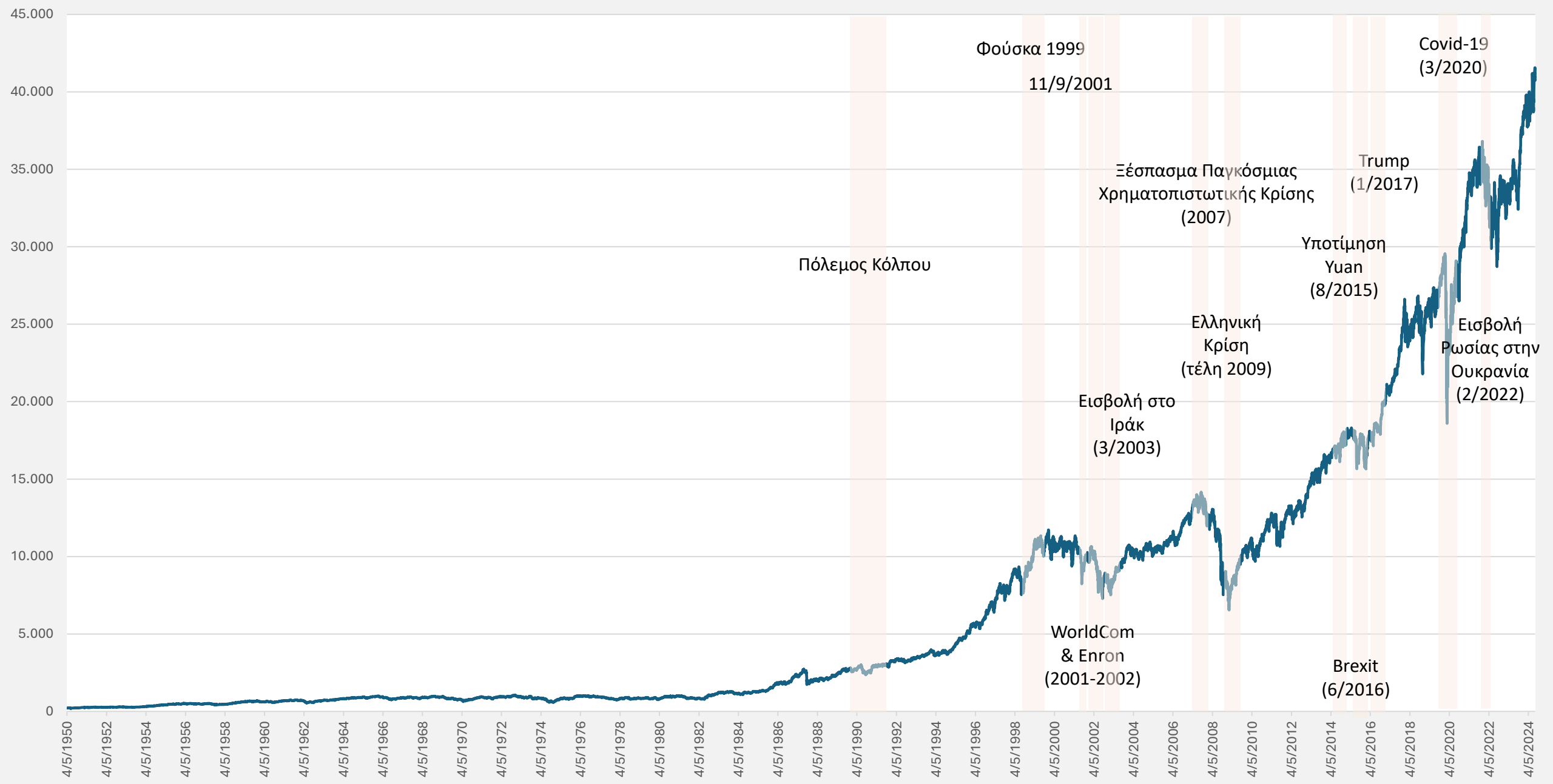


ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΑΛΦΑΒΗΤΙΣΜΟΥ

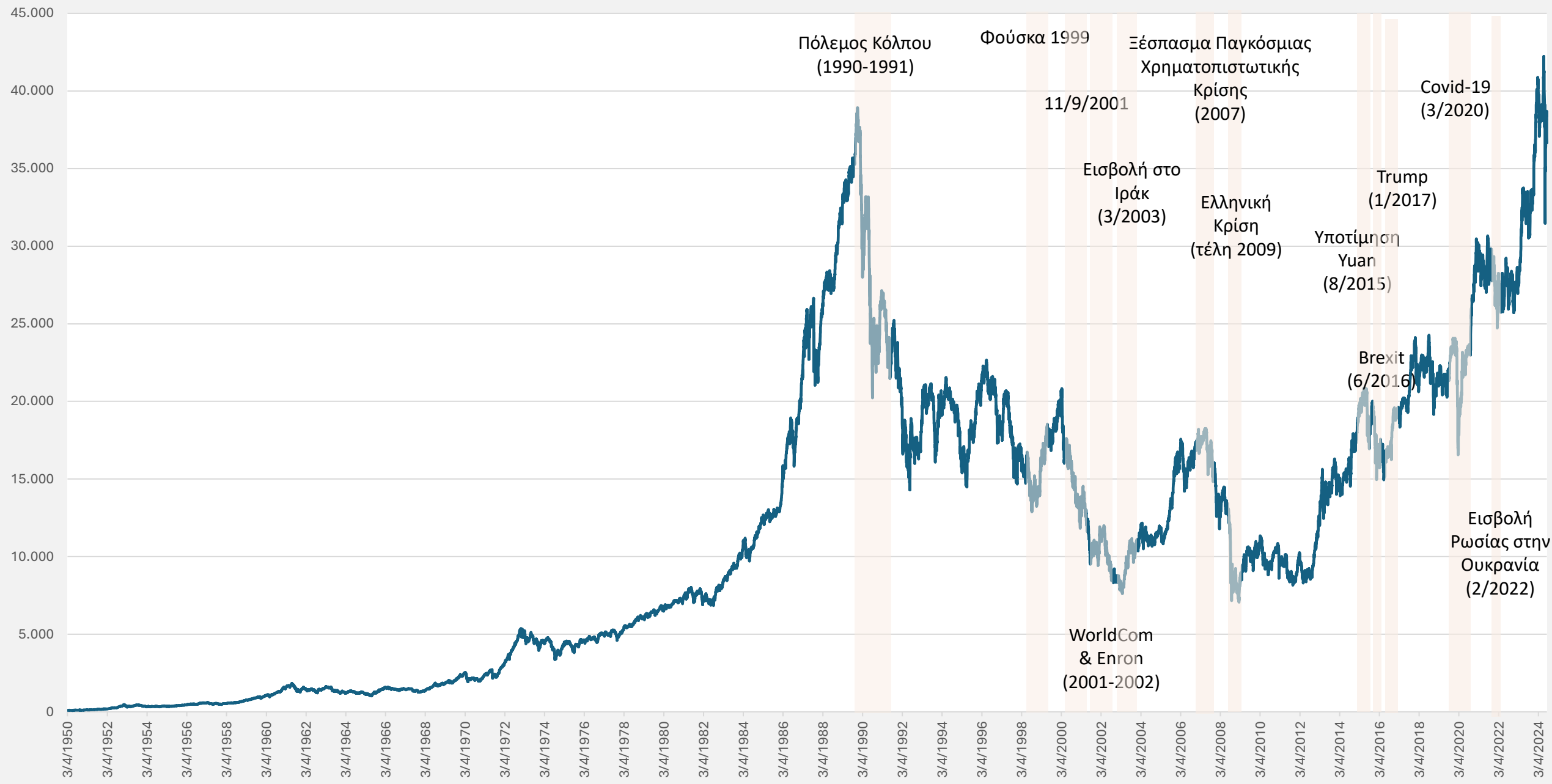
ATHEX COMPOSITE - PRICE INDEX (30/9/1988- 5/9/2024)



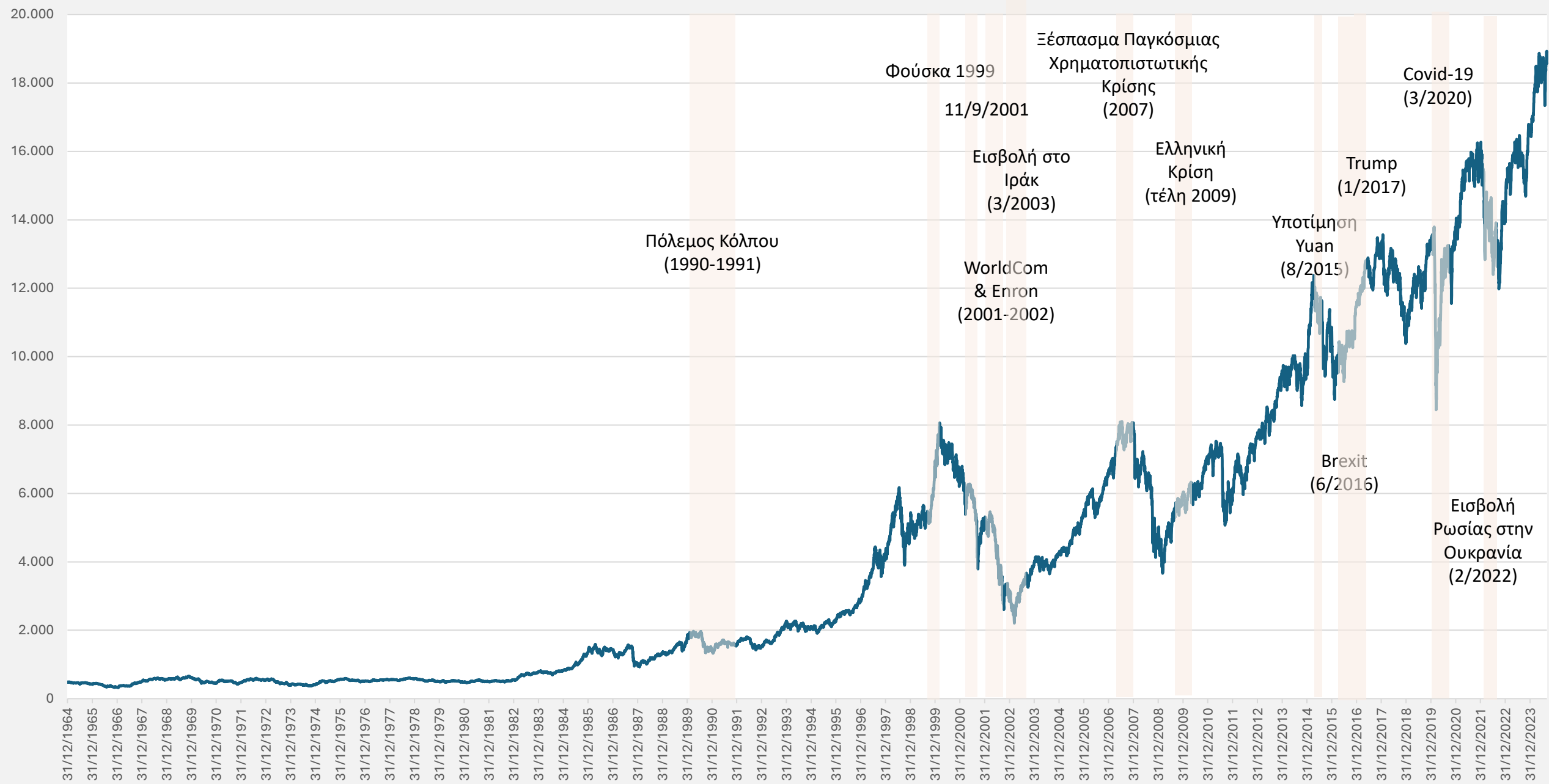
DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX (4/5/1950- 6/9/2024)



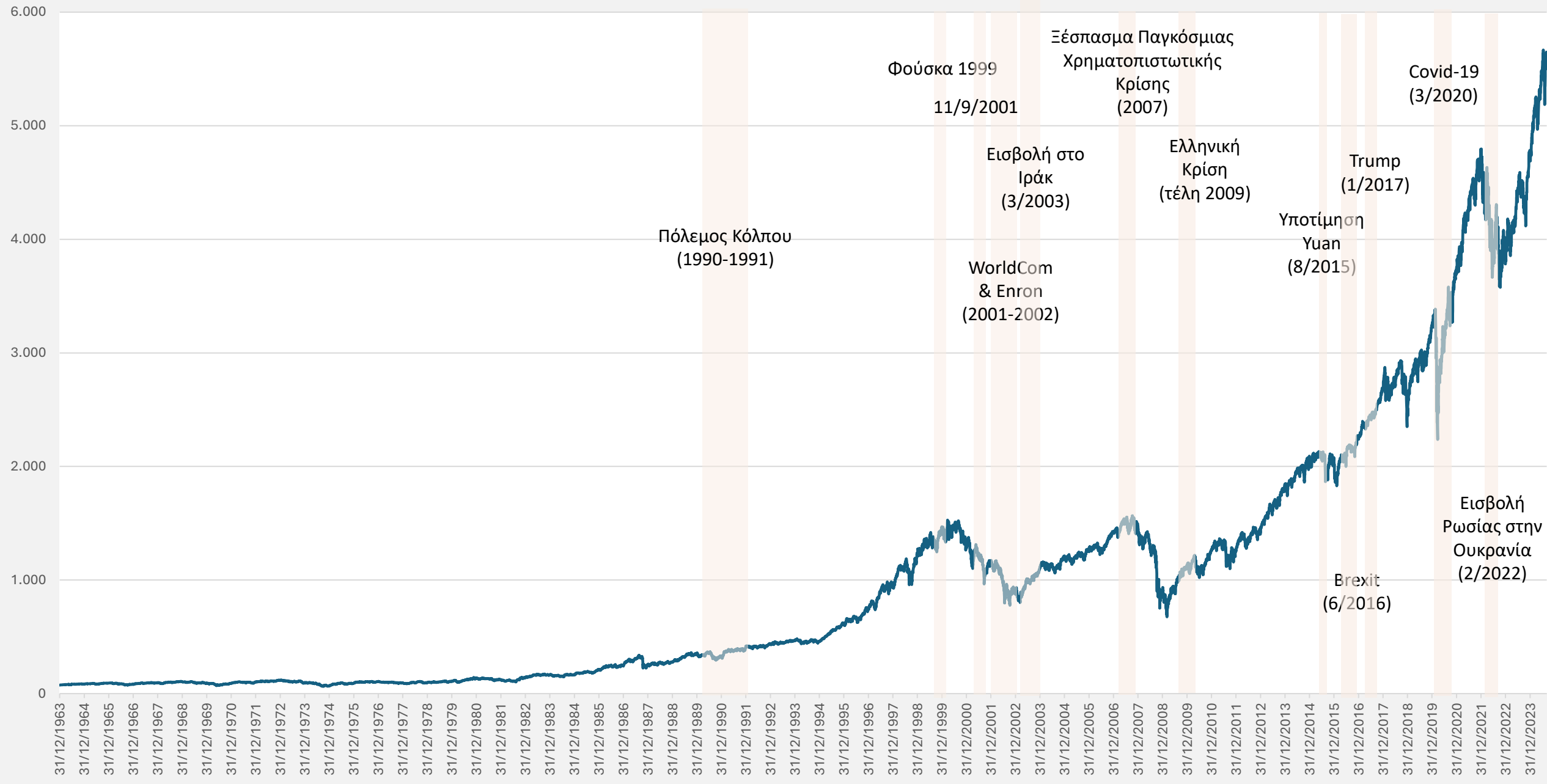
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE - PRICE INDEX (3/4/1950-5/9/2024)



DAX PERFORMANCE - PRICE INDEX (31/12/1964 - 5/9/2024)



S&P 500 COMPOSITE - PRICE INDEX (31/12/1963 - 5/9/2024)



Η χρηματιστηριακή αγορά είναι ένα εκκρεμές που κινείται μεταξύ φόβου και απληστίας!
Ο κύκλος συναισθημάτων του μέσου επενδυτή



Η πορεία του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών (30/12/1988-12/6/2023)

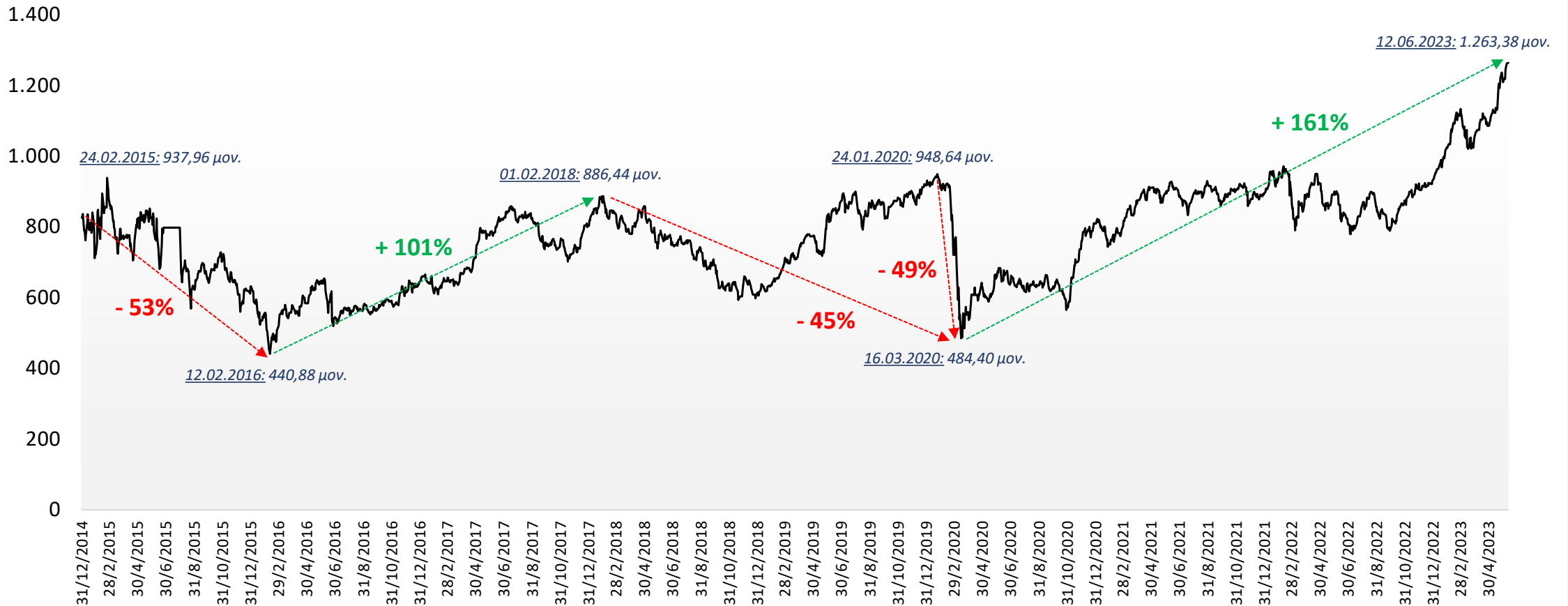
ATHEX COMPOSITE - PRICE INDEX



Πηγή: Datastream (ημερήσια στοιχεία)

Η πορεία του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών (31/12/2014-12/6/2023)

ATHEX COMPOSITE - PRICE INDEX



Πηγή: Datastream (ημερήσια στοιχεία)

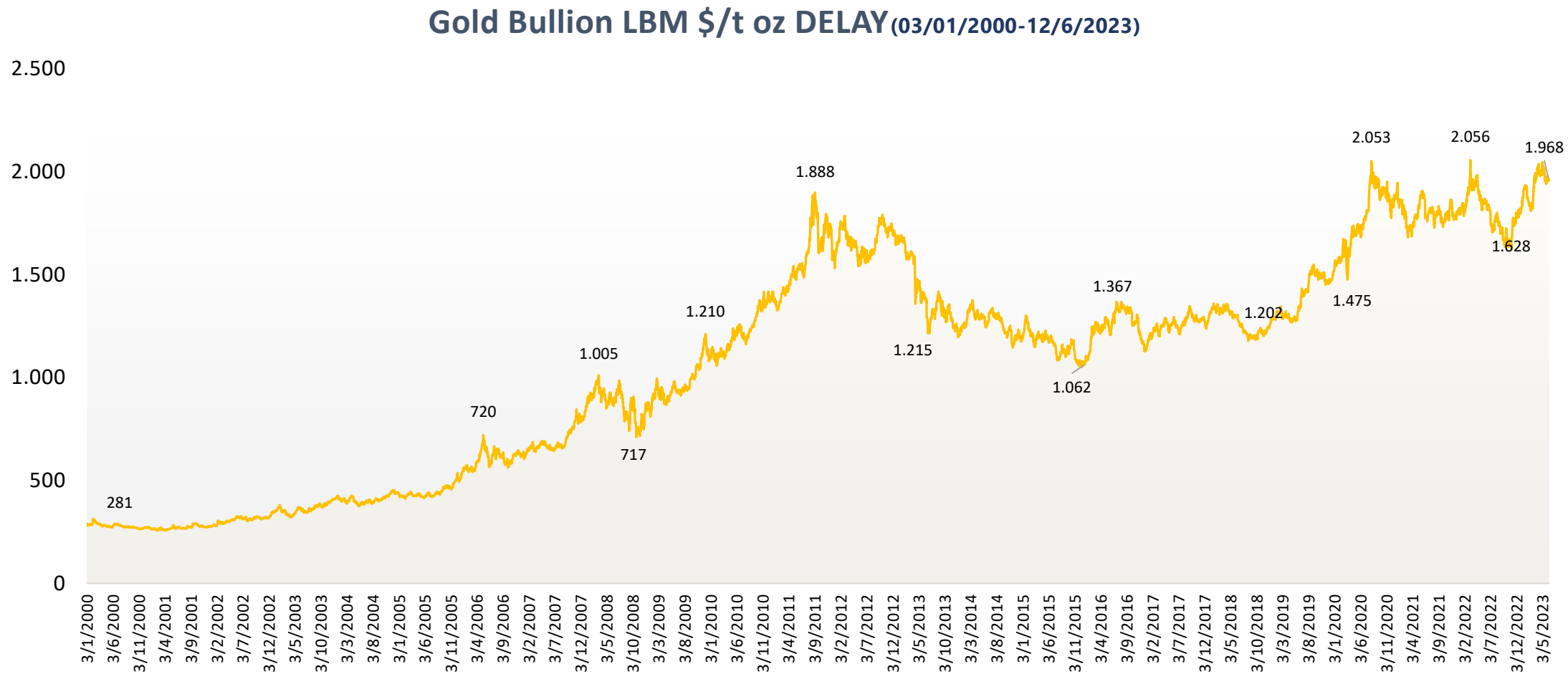
Η εξέλιξη της τιμής του Πετρελαίου Brent (\$) (2000-2023)

Europe Brent Spot Price FOB Dollars per Barrel-(04/01/2000 - 12/06/2023)



Πηγή: US Energy Information Administration

Η εξέλιξη της τιμής του Χρυσού (\$) (2000-2023)



Πηγή: Datastream

Η εξέλιξη της τιμής της μετοχής του Μυτιληναίου (1995-2023)



Πηγή: Datastream

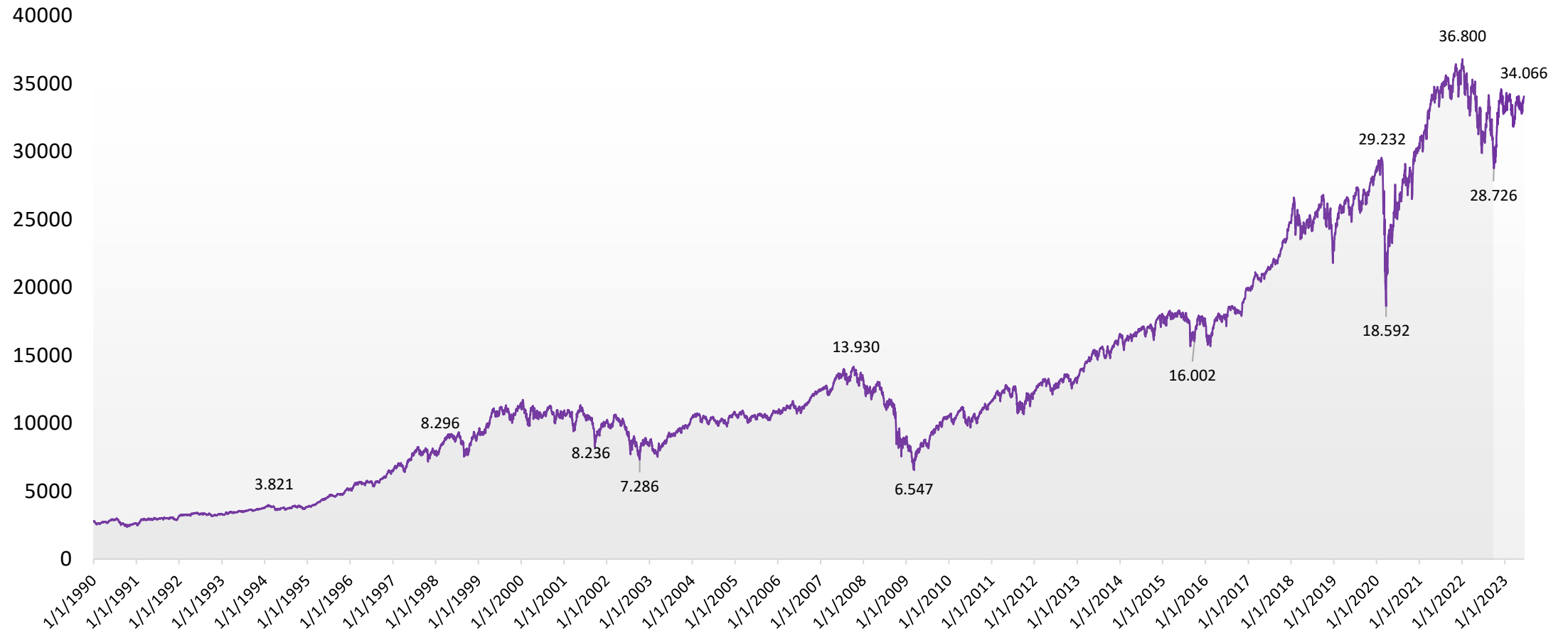
Η εξέλιξη της τιμής της μετοχής της Jumbo (1997-2023)



Πηγή: Datastream

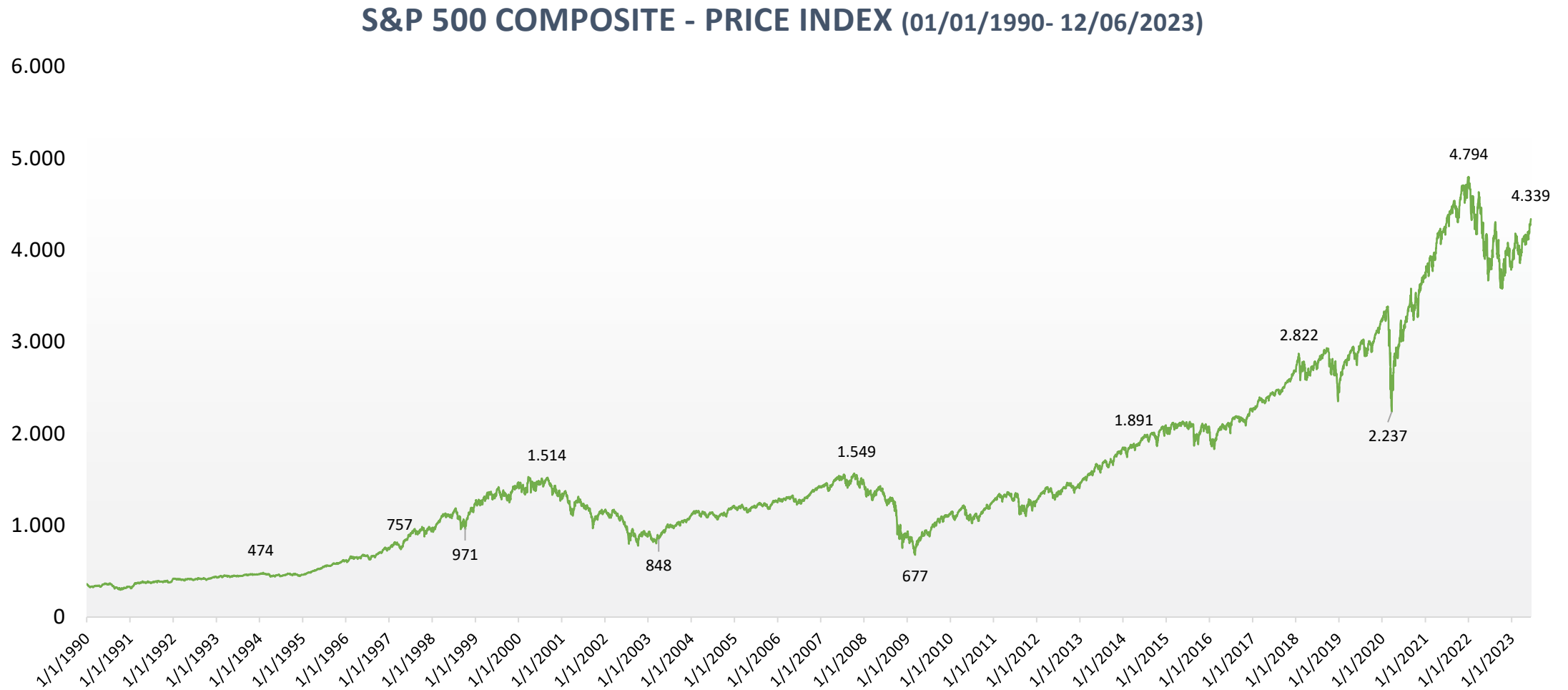
Η πορεία του Dow Jones (1990-2023)

DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX (01/01/1990- 12/06/2023)



Πηγή: Datastream

Η πορεία του S&P 500 (1990-2023)



Πηγή: Datastream

Η πορεία του DAX (1990-2023)

DAX PERFORMANCE - PRICE INDEX



Πηγή: Datastream